

TEMA RESILIENS

Resilient World

ANPASSNINGSBARA BOLAG I STRUKTURELL TILLVÄXT

Ny fond!

Upptäck vår nya
hållbarhetsfond
på sid 5.

Ur innehållet


Vår nystartade hållbarhetsfond - 5
SFDR för dig som kund - 8
Vad är resiliens? - 9
Företagsvärldens Redwoods - 12
Tre starka hållbarhetscase - 22

MADE BY HUMANS.

 DIDNER & GERGE

re·sili·ens [-en ´s] substantiv ~en

- den långsiktiga förmågan hos ett system att hantera förändringar och fortsätta att utvecklas.



Resiliens handlar om att se bolag i ett sammanhang, och om förmågan att hantera förändringar och utvecklas över tid. Vi tycker att det beskriver vår syn på långsiktiga investeringar bättre än den mer generella termen hållbarhet. Därför har vi har valt att kalla vår nya fond och den här rapporten Resilient World. Mer om resiliens på sid 9.

Ett välskött bolag är ett resilient bolag som klarar av många utmaningar och drar nytta av möjligheter tack vare intern stabilitet, mångfald, effektivitet och innovationskraft. Här är bra företagsledare som skapar sunda bolagskulturer och för ett aktivt hållbarhetsarbete i allra högsta grad det som gör skillnad. Om företagsvärldens Redwoods på sid 12.

INNEHÅLL

VD-krönika - 3

Ny fond! - 5

SFDR för dig som fondsparare - 8

Vad är resiliens? - 9

Företagsvärldens Redwoods - 12

Hållbarhetscase i praktiken - 16

Andra generationens Svanenmärkning - 19

Investeringsfilosofi och -process - 20

Hållbarhet i Didner & Gerge - 21

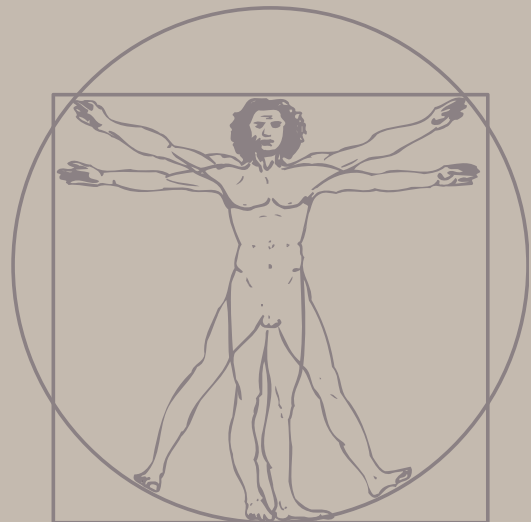
Våra fonder - 24

Om oss - 27

Producerad av Didner & Gerge

Resilient Worlds redaktion består av Henrik Andersson, Åsa Eklund, Anna Eriksson, Jessica Eskilsson Frank, Linn Hansson, Lars Johansson, Anna Marcus, Erik Nordström.

Riskinformation: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du genomför ett köp. Faktablad och informationsbroschyr finns på didnergerge.se.



Tradition och resiliens

Den 21 oktober 1994 startade Henrik Didner & Adam Gerge en fond som de kallade Didner & Gerge Aktiefond. Det är snart 30 år sedan och grundfilosofin arbetar vi fortfarande efter. Vi tillämpar en aktiv och uthållig förvaltning av våra fonder.

Vi investerar i välskötta bolag vars verksamhet vi förstår och som vi bedömer har potential till god långsiktig utveckling. Idag erbjuder vi fem fonder och nu är det dags för ytterligare en.

Hållbarhet är något som är viktigt både för oss och för er kunder. Alla våra fonder tar hänsyn till hållbarhet på olika sätt. Det är en självklarhet och något som är djupt integrerat i investeringsprocessen.

Våra fem befintliga fonder är enligt regelverket SFDR (läs mer om det på sid 8) klassificerade som ljusgröna vilket innebär att fonderna främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper.

Nu väljer vi dock att ta ytterligare ett kliv. Vår nya fond, **Didner & Gerge Resilient World Small Cap** är en så kallad artikel 9-fond. Det betyder att fonden inte bara främjar dessa egenskaper utan har lösningar på viktiga hållbarhetsutmaningar.

Så varför namnet Resilient World? Begreppet resiliens är något vi pratar mer och mer om internt inom fondbolaget. Läs mer om det på sid 5!

Resiliens passar väl in med vår investeringsfilosofi som, kortfattat, går ut på att hitta långsiktigt uthålliga affärsmodeller. Ett välskött bolag är ett resilient bolag som klarar av utmaningar och drar nytta av möjligheter tack vare intern anpassningsförmåga och innovationskraft. Bolag som kan vända kris till möjlighet. Här är människor i centrum; bra företagsledare och medarbetare som skapar sunda bolagskulturer i verksamheter med långsiktigt hållbara affärsmodeller.

Detta är grunden för vår tydligt aktiva och uthålliga förvaltning.

Varmt välkommen att läsa mer om hållbarhet i Didner & Gerge.



Foto: Birgit Walsh

Helena Hillström
Verkställande direktör

Topprankat team startar global hållbarhetsfond

av Anna S Marcus

Didner & Gerge startar en global småbolagsfond som specialiserar sig på bolag med lösningar på viktiga samhällsutmaningar. Det blir en spetsig hållbarhetsfond med bolag i strukturell tillväxt, i regi av de erfarna förvaltarna Jessica Eskilsson Frank och Linn Hansson.

– Det här är en fond vi själva tagit initiativ till och en produkt vi saknat, som vi själva vill spara i. Vi är entusiastiska och när vi la fram idén för ledningen fick vi ett väldigt positivt gensvar, säger Jessica.

Fonden kommer att heta **Resilient World Small Cap** och innehålla noggrant utvalda småbolag från hela världen. Det blir en tydligt aktivt förvaltat fond med ca 30 innehav.

Stark historik

Jessica och Linn har en lång erfarenhet av globala aktier och en historik av stark avkastning till en lägre risk jämfört med marknaden. Det senare förklarar de med att de letar efter stabila bolag med starka kassaflöden och som inte har för hög skuldsättning. De ställer dessutom krav på att alla innehav över tid ska vara tydligt lönsamma.

Idag förvaltar teamet Didner & Gerges amerikanska småbolagsfond, **US Small and Microcap**, som har slagit jämförelseindex både sedan starten, över de senaste fem åren och hittills i år.* Fonden är topprankad och har 5/5 stjärnor och 5/5 hållbarhetsglober.**

*Per 2023-09-30.

**Morningstar totalrating och hållbarhetsrating per 2023-09-30.



Foto: Birgit Walsh

Linn Hansson och Jessica Eskilsson Frank har tillsammans lång erfarenhet av att förvalta globala aktier. De är hjärnorna bakom Didner & Gerges nya hållbarhetsfond, Resilient World Small Cap.



I US Small and Microcap finns idag många starka hållbarhetscase som skulle kunna platsa i den nya fonden.

Bolag som har lösningar: alla innehav i Resilient World Small Cap har en positiv påverkan och bidrar till att lösa hållbarhetsutmaningar. Dessutom kommer förvaltarna engagera sig i bolagen för att påverka bolagen att bli ännu bättre i vissa frågor.

Jessica och Linn väljer in bolag som är marknadsledande inom sitt område och inte sällan leds eller ägs av sina grundare. Detta kommer även att vara fallet i Resilient World Small Cap. Här kommer förvaltarna specifikt att leta efter bolag som tydligt är anpassningsbara och befinner sig i områden med strukturell tillväxt.

Fokus på bolagen

Som är fallet med alla Didner & Gerge fonder kommer förvaltarna att fokusera på bolagen, snarare än på sektorer eller makrohändelser. Förutom att bolagen ska ha en anpassningsbar och långsiktigt uthållig affärsmodell, kommer de vara kopplade till tre övergripande investeringsområden.

Det första området är **miljöutmaningar** såsom energieffektivitet och vattenhantering. Det andra området är skapandet av **mer motståndskraftiga samhällen**, där teknologisk utveckling och cirkulär ekonomi ingår. Det tredje området kommer vara **hälsa och ökat välbefinnande**, med teman som hälso- och sjukvårdsbolag och bolag som bidrar till social och finansiell delaktighet.

– I dessa områden ser vi stark strukturell tillväxt och värdeskapande, där vi kan vara långsiktiga ägare. Hållbarhetsdata är inte perfekt än, men det är här aktiv förvaltning spelar in: vi pratar med bolagen, analyserar dem grundligt och har bara cirka 30 innehav på två förvaltare, vilket ger oss tid för varje bolag, berättar Linn.

Fonden arbetar med en egenutvecklad hållbarhetsmodell där varje bolag utvärderas utifrån ett antal bestämda kriterier.

Ökad jämställdhet en framgångsfaktor

Alla bolag i fonden ska ha en positiv påverkan och bidra till att lösa hållbarhetsutmaningar. Dessutom kommer förvaltarna engagera sig i bolagen för att påverka bolagen att bli ännu bättre i vissa frågor.

Exempel på områden som de kommer att arbeta med är effektiv resursanvändning, något som många små bolag är bra på men som de i vissa fall kan bli bättre på att kommunicera på ett tydligt sätt.



Resilient World Small Cap

En viktig fråga är jämställdhet, och förvaltarna kommer fortsätta att föra dialog med bolag om att inkludera fler kvinnor på ledande positioner. Ökad jämställdhet i styrelser är också en fokusfråga när förvaltarna aktivt röstar på bolagsstämmor.

– En balanserad könsfördelning skapar bättre förutsättningar att leverera goda resultat. Generellt borde fler perspektiv och olika bakgrunder leda till bättre affärsbeslut och mer framgångsrika företag över tid, säger Jessica.

En fond med goda förutsättningar

I US Small and Microcap finns idag många bolag som skulle kunna platsa i den nya fonden. Här lyfter förvaltarna fram tre starka case som de känner väl och som varit med länge i fonden.

Till dessa hör **UFP Technologies**, som tillverkar medicintekniska produkter som förhindrar smittspridning vid bland annat robotkirurgi. Secondhandkedjan **Winmark** (se sid 18) och **Shoals Technologies**, vars komponenter är kritiska för att installera storskaliga solcellsanläggningar och laddstolpar för elbilar, är två andra exempel.

– Vi kommer att investera i bolag med uthålliga affärsmodeller som historiskt har visat sig klara att hantera olika ekonomiska cykler och som aktivt bidrar till att lösa viktiga hållbarhetsutmaningar. Vi tror att fonden kommer att ha goda förutsättningar att skapa bra resultat över tid – det är både roligt och meningsfullt, säger Linn.

Läs mer om nya fonden på didnergerge.se

OM RESILIENT WORLD SMALL CAP

- Förvaltas av portföljförvaltare med lång och beprövad erfarenhet av globala aktier, **Jessica Eskilsson Frank** och **Linn Hansson**, som även förvaltar fonden US Small and Microcap (5/5 Morningstarstjärnor totalrating).**
- Teamet samarbetar nära med Didner & Gerges övriga portföljförvaltare. Till sin hjälp har de också **Anna Eriksson**, Hållbarhetsanalytiker, **Åsa Eklund**, Hållbarhetsansvarig och **Henrik Nilsson**, IT-ansvarig.
- För att få ännu bättre förståelse för bolagens potential kommer fonden att ha tillgång till ett antal **experter inom olika relevanta hållbarhetsfrågor**.
- Investerar i globala småbolag där minst 50 procent av försäljningen bidrar till att förverkliga ett eller flera av **FN:s globala mål**.
- SFDR: Artikel 9
- Index: MSCI ACWI SMID NR

**Morningstar totalrating och hållbarhetsrating per 2023-09-30.

SFDR: DET INNEBÄR DET FÖR DIG SOM FONDSPARARE

av Anna Eriksson

Kanske har du funderat på hur hållbarhet påverkar ditt sparande? SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation, även kallad disclosure-förordningen) är till för att stärka ditt konsumentskydd genom att öka hållbarhetsinformationen till dig som sparar i fonder.

De senaste åren har präglats av reglering för många branscher, det gäller också fondbranschen. EU:s nya hållbarhetsförordning SFDR ökar kraven på oss som fondbolag att vara transparenta i informationsgivningen om det hållbarhetsarbete vi bedriver. Syftet är att åskådliggöra integrationen av hållbarhetsrisker, hänsyn till huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser, klassificering av fonder, rapportering och den så kallade Taxonomin (EU:s klassificeringssystem för miljömässigt hållbara investeringar och finansiella produkter).

Vad innebär det för dig som kund?

SFDR stärker ditt konsumentskydd genom att öka kraven på hållbarhetsinformation när du sparar i fonder. Med mer information om hur vi integrerar hållbarhetsrisker, beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och om fonden har hållbara investeringar som mål eller främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, får du som kund få mer kunskap om din investering.

Vilka typer av fonder har Didner & Gerge?

I skrivande stund har Didner och Gerge fem så kallade artikel 8-fonder, eller ljusgröna fonder. Vår nya fond (sid 5) är en artikel 9-fond (mörkgrön).

Vad är skillnaden på ljusgröna och mörkgröna fonder?

En ljusgrön fond främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar. Dock har inte ljusgröna fonder hållbara investeringar som mål. Det betyder att fonden exempelvis tar hänsyn till miljö och klimat samt mänskliga rättigheter, arbetsrätt och likabehandling.

En mörkgrön fond har hållbara investeringar som mål och investerar i bolag vars produkter och tjänster bedöms direkt bidra till att uppfylla ett eller flera av delmålen i Agenda 2030.

Alla sparare är olika med olika hållbarhetspreferenser. Kanske brinner du för hållbarhet? Kanske är du helt ointresserad, men oaktat din ståndpunkt kan SFDR, tillsammans med annan information, hjälpa dig att fatta ett mer informerat investeringsbeslut.



Foto: Birgit Walsh

Anna Eriksson,
Hållbarhetsanalytiker

VAD ÄR RESILIENS?

VÄRLDEN ÄR VARIATIONSRIK, DYNAMISK OCH FULL AV ÖVERRASKNINGAR

av Anna S Marcus

Idag används "resilient" för att beskriva allt från demokratins framtid till psykisk hälsa, globala leveranskedjor och en låt av Katy Perry. Hur blev resiliensbegreppet så spritt? Allt började med en framsynt ekolog och en destruktiv insekt, djupt inne i de kanadensiska skogarna.

Det var just i den skogsrika delstaten Ontario i Kanada som en av världens främsta ekologer, **C.S. "Buzz" Holling** (1930-2019), inledde sin karriär.

Allt större utbrott

Under århundradenas lopp hade gran, tall björk och andra träd frodats i regionen. Men så i början av 1970-talet ökade plötsligt utbrotten av den så kallade barkborren, en insekt som i larvstadiet kan kaläta stora trädbestånd och förstöra betydande ekologiska och ekonomiska värden.

Skogsstyrelsen i Ontario svarade på traditionellt vis med att flygbespruta skogen

“

Med hjälp av resiliensbegreppet kan vi bättre förstå samhällen, städer eller korallrev och vad som händer efter organisationsförändringar, naturkatastrofer eller budgetkriser.

med bekämpningsmedel. Enorma mängder barkborrar dog och antalet träd ökade på kort sikt – men märkligt nog accelererade barkborrens svärmningar de kommande åren istället för att minska. Efter bara några år hade barkborren spridit sig så pass djupt att den decimerat hundratals miljoner hektar skog.

Naturliga fiender

Holling var vid den tiden anställd hos det kanadensiska skogsdepartementet. Med hjälp av en för tiden avancerad dator byggde han en modell av skogens ekosystem och började nysta i mysteriet.

Han kunde se att i takt med att barkborren bekämpades och fler träd gjorde att skogen blev allt tätare, blev det svårare för hackspettar och barkborrens andra naturliga fiender att urskilja larven. Detta resulterade i en kraftig ökning av barkborreangreppen. Med fler träd, ledde dessutom minsta miss i att bespruta enstaka områden till stora utbrott, större än om skogen inte hade besprutats från början.

Hantrar överraskningar och utvecklas

Barkborren visade sig spela en viktig roll i skogens dynamik. När insekten dödade grupper

av äldre granar gynnades andra trädslag, som tall och björk, som är mindre känsliga för angrepp – vilket ökade variationen i trädskiktet.

Under perioderna däremellan, när barkborren var mer sällsynt, bredde istället granbeståndet (som också förökar sig snabbare än de andra trädarterna) ut sig.

Barkborren hade även en positiv inverkan på den biologiska mångfalden, åtminstone så länge angreppen inte var alltför stora. Skadedjursutbrotten kan sägas garantera skogens mångfald, och det motsatta – när barkborren bekämpades minskade mångfalden och därmed motståndskraften i systemet över tid.



Återkommande störningar, mångfald, anpassningsförmåga och lärande är viktiga komponenter i alla komplexa system. Det gäller såväl marknader som städer, organisationer och ekosystem – egentligen allt som har med människan att göra. Ekologen C S "Buzz" Holling menade att resiliens i olika grad är en inneboende egenskap i alla komplexa system.



Resilienstänkande är en viktig del av lösningen på globala hållbarhetsutmaningar, eftersom det syftar till att bygga flexibilitet och anpassningsförmåga på lång sikt.

Ny syn på världen

Holling drog slutsatsen att den traditionella synen på ekosystem som naturligt balanse-
rade och stabila var förenklad. En skog är ett
komplext system och utbrotten av barkborre
utlöstes historiskt sett av slumpmässiga
händelser och väderväxlingar. Upp- och ned-
gångarna i barkborrecykeln var centrala för
livet i skogen. Friska ekosystem, visade
Holling, arbetar med, inte mot, naturens
oberäknelighet.

Anpassningsförmåga

Han benämnde ekosystemets förmåga att
anpassa sig till sådana oväntade händelser
"resiliens". Här skiljde han på det han kallade
ingenjörresiliens och *ekologisk resiliens*: båda

handlar om stabilitet men ingenjör-
resiliens fokuserar på det konstanta –
förutsägbarhet och kapaciteten att återgå
till den ursprungliga formen efter en
påfrestning eller kris.

Ekologisk resiliens lyfter istället fram
förmågan hos system att utvecklas på sikt
genom att absorbera störningar. I lagom
mängd är störningar i detta perspektiv inte
ett hot utan ett led i att förnya sig, och
något som på sikt ökar motståndskraften.

Leva med osäkerhet

Hollings rön övertygade skogsförvalt-
ningen om att minska besprutningen, och
förändrade för all framtid hur ekologer
förstår naturen.

Det blev också början på en teoribildning
om socio-ekologiska system som sedan
dess haft genomgripande inflytande över
hela världen. Den har anammats av antro-
pologer, arkitekter, statsvetare, system-
teoretiker och ekonomer. Med hjälp av
resiliensbegreppet kan vi bättre förstå
samhällen, städer eller korallrev och vad
som händer efter till exempel natur-
katastrofer, budgetkriser eller organi-
sationsförändringar.

LÄS MER

Lance H. Gunderson, Craig R. Allen och
C.S. Holling, *Foundations of Ecological
Resilience*, 2010.

Qualitative Analysis of Insect Outbreak
Systems: The Spruce Budworm and
Forest, *Journal of Animal Ecology* vol 47,
no1, Feb 1978, pp. 315-332.

[Stockholm Resilience Centre](#)



Foto: Birgit Walsh

Anna S Marcus,
Kommunikationschef

FÖRETAGSVÄRLDENS REDWOODS

RESILIENTA AFFÄRSMODELLER SOM OFTA FLYGER UNDER RADARN

av Henrik Andersson och Lars Johansson

Inflation och resiliens

I dagsläget är ordet inflation ett vanligt samtalsämne. Och vilka företag som gynnas respektive missgynnas av den inflationsmiljö vi idag verkar i är en del av den dagliga debatten på aktiemarknaden.

Vi är inga makroexperter. Vårt uppdrag är att investera i ett fåtal aktier världen över. Utöver det uppenbara faktum att vi vill uppnå en stark avkastning så vill vi även göra det genom att leta efter en viss typ av företag: verksamheter vars affärsmodeller kommer vara starkare i samhället om tio eller tjugo år. Företag som drivs av bra personer. Personer med integritet och en sund syn på företagande. Som också inser hur de kan bidra till att göra vår planet lite bättre att bo på.

Reala kassaflöden

Denna typ av företag är inte vanligt att hitta bland de som ryggmärgsreflexmässigt brukar plockas ut som inflationsvinnare. I det spontana urvalet ser vi allt som oftast reala tillgångar som exempelvis fastigheter och råvaror plockas ut. Varför?

Säkerligen för att de inte är lika beroende av det teoretiska resonemanget kring vad något är värt. Guld, koppar, väggar och tak kan man ju i alla fall ta på! På sådant måste ju bara efterfrågan alltid finnas och priset är ju relativt transparent.

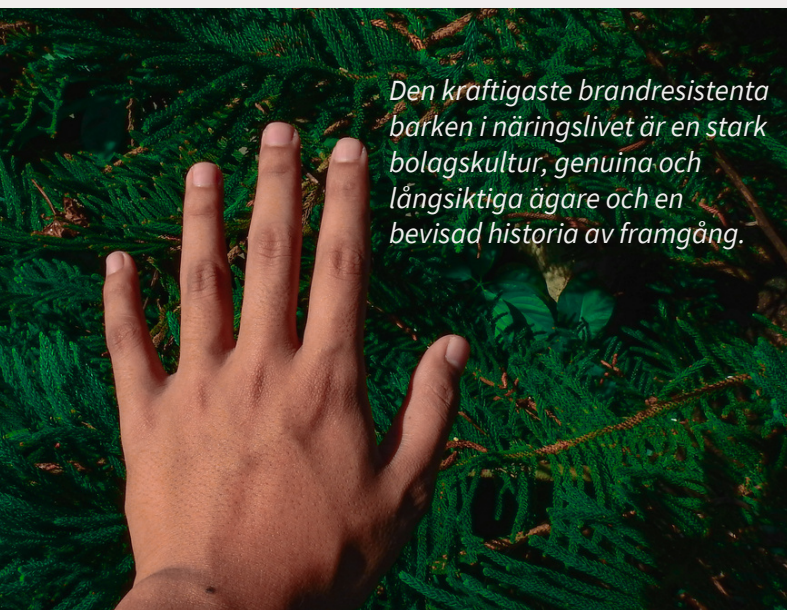
Till skillnad – får man anta – från efterfrågan på industriföretaget **Aalberts** produkter (läs mer om bolaget på sid 16), som exempelvis rörkopplingar



*Våra Globalförvaltare letar efter det de kallar "företagsvärdens svar på Redwoods". Redwoodträd (*Sequoia sempervirens*) är kända för att vara bland de högsta träden på jorden. De kan nå höjder på upp till 100 meter och leva i tusentals år.*

i koppar är och vad de kassaflöden dessa produkter dels de facto kommer att generera och dels kommer att värderas till om tio år.

Eller vad **Shoals Technologies** (innehav i Didner & Gerge Global samt Didner & Gerge US Small & Microcap) mångåriga investeringar att ta fram lösningar för solenergiprojekt och sedermera liknande lösningar för laddningsinfrastruktur för elbilar i slutändan kommer att generera för värden för bolagets aktieägare.



Den kraftigaste brandresistenta barken i näringslivet är en stark bolagskultur, genuina och långsiktiga ägare och en bevisad historia av framgång.

Konst och vetenskap

Förenklat kan man säga att ett företags värde är summan av dess kassaflöden i framtiden, diskonterat tillbaka till idag. Hur stora kassaflöden och hur det ska räknas tillbaka – det är konsten i en värdering. Men att det är så – det är vetenskapen! Och en guldtagga har ju inget kassaflöde! Så dess värde är vad någon annan är villig att betala.

Vissa reala tillgångar har kassaflöden (hyror i fastigheter exempelvis) men det finns inget som säger att dessa kassaflöden är inflationsskyddade, det vill säga att säljaren kan öka priset för råvaran lika mycket som den allmänna prisökningen. Och icke att förglömma – dessa verksamheter är i mycket hög utsträckning oerhört kapitalintensiva och därmed låglönsamma.

Resilienta bolag

Kan råvarubolag ibland vara fantastiska placeringar? Såklart. Men över längre tidsperioder ser vi istället andra typer av verksamheter vara mer attraktiva att investera i.

Vi letar efter affärsmodeller utan något bäst föredatum, där bolaget till stor del kontrollerar sin egen framtid och där bolaget kan bidra till att lösa några av samtidens mest kända utma-

ningar. Det är vad vi betecknar en hållbar affärsmodell. Eller vad vi också betecknar resilienta bolag.

Ett välskött bolag är ett resilient bolag som klarar av många utmaningar och drar nytta av möjligheter tack vare intern stabilitet, mångfald, effektivitet och innovationskraft. Här är bra företagsledare som skapar sunda bolagskulturer och för ett aktivt hållbarhetsarbete i allra högsta grad det som gör skillnad.

Social licens en mission – inte ett modeord

Samtliga de företag vars resa vi investerat i drivs i en anda att operera inom den sociala licens som företag måste förhålla sig till i framtiden.

Det innebär att:

- bidra positivt till en hållbarare miljö, inte förstöra den i en långsammare takt.
- verka genom inkluderande och medbestämmandeprinciper gentemot sina anställda.
- ständigt försöka lösa sina kunders framtidsproblem genom innovation.
- alltid söka efter ledtrådar på unika och uthålliga företagskulturer.

Vi anser dessutom att det är värt att lyfta frågan – är hållbara affärsmodeller ett modeord eller en mission?

Hållbarhet på riktigt

ESG. Tre oskyldiga bokstäver som egentligen inbegriper allt och inget en fundamental bolagsanalytiker bör ha en rimlig uppfattning om innan en investering i ett företag. Men har alla det? Som investerare i Didner & Gerge Global ska du vara säker på att vi är fullkomligt genuina här. Vår ambition är att förvalta det kapital vi har så gott det bara går, inte samla nytt genom att ta ”ESG-genvägar”.



Resilienta och växande

Bolag som klarar av många utmaningar och drar nytta av möjligheter tack vare sin interna stabilitet, effektivitet och anpassningsförmåga och därtill lyckas utveckla motsvarigheten till redwoodträdens fantastiska brandresistenta bark tenderar att kunna skapa stora värden över tid.

Barken skyddar mot skogsbränder medan övriga trädkonkurrenter blir till aska och därmed försvinner i jakten på näring och solljus. Redwoods kan därmed fortsätta växa uppåt, uppåt och uppåt och nå höjder på över

100 meter. I en mörkare makromiljö kommer det heller inte råda brist på möjligheter att bevisa sin förmåga att stå pall när inflationens skogsbrand rasar bredvid dig.

Den kraftigaste brandresistenta bark vi känner till i näringslivet är en stark bolagskultur, genuina och långsiktiga ägare (helst en familj) samt en tillräckligt bevisad historia av framgång. Vi behöver inte hoppas på att varje ny planta ska bli en 130 meter hög redwood, utan snarare identifiera ett redan fungerande 20-metersträd!

RESILIENTA REDWOODS

Redwoodträd (Sequoia sempervirens) är kända för att vara bland de högsta träden på jorden och kan nå höjder på upp till 100 meter och de kan leva i tusentals år. De blir så höga på grund av flera faktorer, exempelvis:

- **Genetik:** Redwoodträd har utvecklat en genetisk predisposition för att växa högt i början för att nå solen i täta skogar. Dessutom har de en extremt effektiv förmåga att ta upp vatten från marken och transportera det till toppen av trädet.
- **Miljöfaktorer:** Redwoodträd växer främst längs kusterna i Kalifornien där de utsätts för en fuktig miljö och milda temperaturer. Denna miljö är gynnsam för att växa och producera stora mängder av proteinet lignin som hjälper trädet att stå upp rakt.
- **Samarbetsförmåga:** Redwoodträd bildar ibland ringar av träd där de sprider ut rotsystemen och samarbetar för att växa tillsammans och bilda en koloni av höga träd.
- **Resistens:** Redwoodträd har utvecklat mekanismer för att bekämpa sjukdomar och skadedjur, vilket kan hjälpa dem att överleva under långa perioder.
- **Brandresistens:** Skogsbränder spelar en viktig roll i tillväxten av redwoodträd. De har tjock bark som skyddar dem från eld, och värmen från skogsbränder hjälper till att öppna kottarna och släppa ut fröna.
- **Anpassningsförmåga:** Redwoodträd kan anpassa sig till olika klimatförhållanden och överleva både kalla och varma temperaturer.
- **Långsam tillväxt:** Redwoodträd växer mycket långsamt, vilket gör att de inte behöver förnya sig så ofta som andra trädarter.

FÖRETAGSVÄRLDENS REDWOODS

Om vi skulle tala om företagsvärldens svar på Redwoods så kan man fundera över vilka egenskaper de har gemensamt. Företag som lyckas över tid har vanligtvis flera gemensamma faktorer, såsom:



Tydlig vision och strategi

Framgångsrika företag har en tydlig vision för var de vill vara på lång sikt och en väldefinierad strategi för hur de ska nå dit. Denna vision och strategi är ofta kommunikativ och engagerande för företagets anställda och kunder.

Starkt ledarskap

Framgångsrika företag har ledare som kan navigera genom förändringar och utmaningar på ett framgångsrikt sätt. De är vanligtvis modiga, innovativa och inspirerande för sina team.

Kundorientering

Att ha en stark kundorientering är en annan viktig faktor för företags framgång. Det innebär att företaget har en djup förståelse för kundernas behov och strävar efter att överträffa deras förväntningar.

Anställdas engagemang

Att ha engagerade och motiverade anställda är avgörande för att uppnå företagsframgång. Framgångsrika företag fokuserar på att skapa en arbetsplatskultur som uppmuntrar och stöder medarbetarnas personliga och professionella utveckling.

Innovativ anda

Att vara innovativ är en annan faktor som kan bidra till företagsframgång över tid. Framgångsrika företag är inte rädda för att prova nya idéer eller investera i forskning och utveckling för att förbättra sina produkter och tjänster. Att prioritera investeringar i innovation även i tider av tuffare ekonomiskt klimat brukar särskilja över tid framgångsrika företag från de mindre framgångsrika.

Effektiv resursanvändning

En effektiv resursanvändning är viktigt för att uppnå långsiktig framgång. Det innebär att företaget använder sina resurser på ett sätt som maximerar resultatet och minimerar slöseri. Det är inte bara bra för miljön utan även för företagsekonomin.

Flexibilitet och anpassningsförmåga

Framgångsrika företag är ofta flexibla och anpassningsbara för att möta förändrade marknadsförhållanden och kundbehov. De är snabba att identifiera och anpassa sig till nya trender och utmaningar. Inte sällan är det den här typen av bolag som skapar nya trender genom att i ett tidigt skede ta sig an och lösa de utmaningar de själva och deras kunder ställs inför.

AALBERTS – EN NY ERA I BOLAGETS UTVECKLING

Av Henrik Andersson och Lars Johansson

Nederländska Aalberts producerar och bearbetar råvaror för att framställa systemkritiska komponenter.

Bolaget har sina rötter inom metallbearbetning, men har under ledning av avgående VD:n Wim Pelsma kommit en lång väg från en historiskt relativt lågväxande, kapitaltung och stålfokuserad verksamhet. Idag är bolaget involverade inom en mängd attraktiva nischområden där samtliga har starkt miljöfokus.

Systemkritiska komponenter för miljöeffektiva lösningar

Aalberts är aktiva mot fyra slutmarknader (de två första står för 2/3 av försäljningen):

- Miljövänliga byggnader
- Hållbara transportmedel
- Effektivare halvledarindustri
- Industriella nischer

Två av Aalberts produktområden och den hållbarhetsvinkel de tillämpar:

Värme- och ytskyddssystem: förbättrar effektiviteten och hållbarheten hos industrier och byggnader genom exempelvis minskad energiförbrukning, optimerad värmeöverföring och bättre termisk isolering.

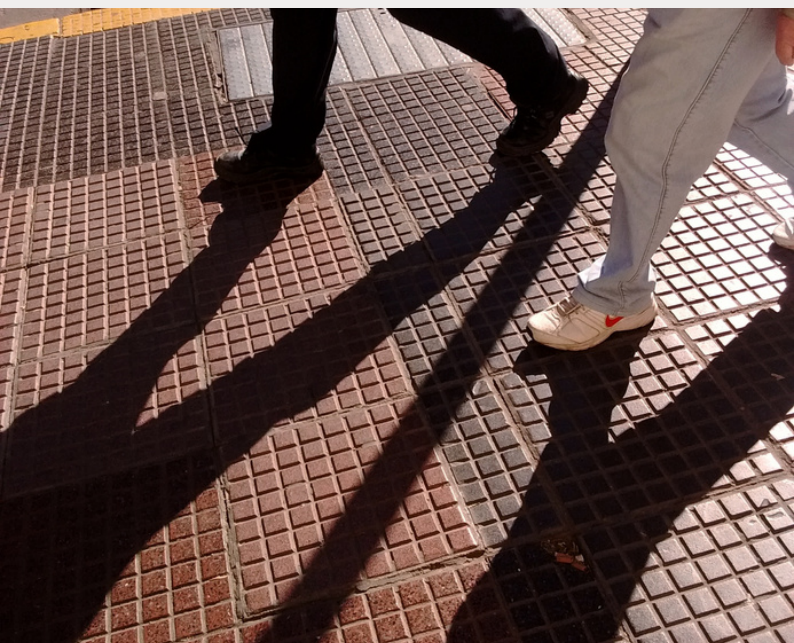
Anslutningssystem: säkerställer pålitliga och effektiva anslutningar, vilket minskar risken för läckage och energiförluster. Tätare och mer hållbara anslutningar bidrar till minskad resursförbrukning hos olika system och applikationer.

Bidrag till en resiliert värld

Aalberts integrerar hållbarhetsaspekter genom hela produktlivscykeln. De fokuserar på att minska resursförbrukningen, energiförbrukningen och utsläppen från sina produkter och produktionsprocesser.

Aalberts har som mål att erbjuda kunderna lösningar som hjälper dem att förbättra sin hållbarhetsprofil och minska deras miljöpåverkan. Genom att ständigt förbättra sina produkter och processer och genom att samarbeta med kunder och leverantörer strävar bolaget efter att vara en ledande aktör inom hållbar industriell teknik.

Industribolaget Aalberts tillverkar avancerade tekniska produkter och tjänster till bland annat industrisektorn, fastighetssektorn och transportsektorn. Inom alla sektorer erbjuds lösningar för att effektivisera, förbättra prestandan och öka livslängden på kundernas produkter.



LINDAB – PIONJÄR INOM ENERGI-EFFEKTIVA VENTILATIONSLÖSNINGAR

Av Erik Nordström och Kristian Åkesson

Lindab är en ledande aktör inom ventilationslösningar och byggkomponenter med huvudsakligt fokus på kommersiella fastigheter.

Kunderna är huvudsakligen ventilationsinstallatörer och plåtslagare och verksamheten drivs utifrån två affärssegment:

Ventilation Systems (drygt 2/3 av omsättningen): design, utveckling och försäljning av energieffektiva ventilationslösningar som bidrar till en bättre inomhusmiljö.

Profile Systems (drygt 1/3 av omsättningen): fokuserat på byggsektorn och innefattar tunnplåtprodukter och lösningar för träbeklädnad, takavvattning samt stålprofiler för tak-, vägg- och bjälklagskonstruktioner.

Bidrag till en mer resilient värld

Med det övergripande syftet att bidra till bättre inomhusklimat och globalt klimat, har Lindab under VD Ola Ringdahls regi upprättat både finansiella och hållbarhetsrelaterade mål, för att driva bolaget i rätt riktning.

Hållbarhet är djupt integrerat i Lindabs verksamhet. Deras slogan *For a Better Climate* genomsyrar hela organisationen och ligger till grund för de strategiska beslut som fattas i båda affärsområdena. Bolagets hållbarhetsplan bygger på tre fokusområden:

1. Skapa hälsosamma byggnader

Genom sina produkter som leder till minskad energiförbrukning och därigenom, lägre



Stor potential: endast 25 procent av byggnaderna inom Europa är energieffektiva idag, och omfattande energireoveringar kommer att behövas framöver för att uppnå klimatmålen.

koldioxidutsläpp, bidrar Lindab till mer hälsosamma och hållbara byggnader i Europa.

2. Minska kundernas klimatpåverkan

Lindab strävar efter att ligga i framkant när det kommer till energieffektiva produkter och har bland annat utvecklat digitala verktyg och behovsstyrda ventilationslösningar för att optimera slutkundernas energianvändande. Genom att övergå till Lindabs nyligen lanserade behovsstyrda ventilationslösning, Lindab Ultra BT, kan en energibesparing på upp till 70 procent uppnås.

3. Bedriva en hållbar verksamhet

Genom ett antal aktiviteter inom områdena inköp, produktion och transport siktar Lindab på att minska CO₂e-utsläppen med 50 procent till 2030 jämfört med 2019. Lindab blir också första bolaget i världen att erbjuda ventilationskanaler i fossilfritt stål.

WINMARK – CIRKULÄR KONSUMTION

Av Jessica Eskilsson Frank och Linn Hansson

Amerikanska Winmark är en franchise-operatör som äger ledande varumärken inom secondhandkläder, barnprodukter och sportartiklar.

Bolaget har funnits i över 30 år och började sin resa med att sälja begagnade sportartiklar under varumärket Play it Again Sports. Idag äger Winmark ytterligare fyra varumärken; Once Upon a Child som säljer barnkläder och barnartiklar, Music Go Round som säljer musikinstrument, Plato's Closet och Style Encore som säljer dam- och ungdomskläder. Winmark har cirka 1 300 butiker utspridda över USA och Kanada. Bolaget bedömer att de har möjlighet att öppna minst lika många butiker till.



Winmarks affärsmodell bidrar till att förlänga produkternas livscykel, minska avfallet och minimera den miljöpåverkan som är förknippad med nytillverkade kläder och varor.

Försäljningen i butikerna har historiskt varit stabil, något vi tror kommer fortsätta även framöver. Efterfrågan gynnas främst av att priset på varorna i butikerna är betydligt lägre jämfört med nya varor. Denna prisvärdhet leder att fler har råd att köpa varorna men också till ett mer hållbart konsumtionsmönster.

Genom att underlätta köp och försäljning av begagnade varor bidrar Winmark till att förlänga produkternas livscykel, minska avfallet och minimera den miljöpåverkan som är förknippad med försäljning av nytillverkade kläder och varor. Majoriteten av försäljningen sker i lokala butiker, vilket dessutom minskar behovet av transporter och håller klimatpåverkan nere.

Winmark är ett välskött bolag med hög lönsamhet och starka kassaflöden. Secondhandsektorn har generellt problem att nå lönsamhet men i motsats till andra aktörer har Winmark lyckats mycket väl. Detta eftersom bolagets butiker drivs lokalt, det vill säga deras franchisetagare köper in och säljer vidare varorna på samma ställe och försäljningen sker främst i fysiska butiker.

Franchisetagarna har dessutom tillgång till Winmarks egenutvecklade databas och genomarbetade process för inköp och vidareförsäljning av varorna. Processen möjliggör att butikerna kan dela information mellan sig, till exempel på vilket sätt en butik har lyckats öka sin försäljning.

En uthållig affärsmodell i kombination med en erfaren ledning och ägare som styr bolaget ur ett långsiktigt perspektiv var en viktig faktor för hur Winmark klarade av den stora utmaning som pandemin innebar. Det starka ledarskapet och stödet till franchisetagarna gjorde att bolaget kunde hantera perioder då en betydande andel av butikerna var tvungna att hålla stängt. Efter pandemin har Winmark kommit tillbaka starkt och återigen visat stigande försäljningssiffror.

ANDRA GENERATIONENS SKÄRPTA SVANENMÄRKNING



av Henrik Andersson och Lars Johansson

Didner & Gerge Global var en av de första fonderna i Norden att godkännas för en av världens tuffaste miljömärkningar, Svanen. Det är långt ifrån enkelt att bli Svanenmärkt, och ifjol skärpte Svanen ytterligare kraven.

Nordisk miljömärkning (organisationen bakom Svanen) bedömer inte enskilda bolag som fonden investerar i. Däremot ställer de krav och granskar att förvaltarna bakom fonden har strukturerade processer, ett ambitiöst hållbarhetsarbete och att de aktivt arbetar för att påverka bolag i en hållbar riktning.

Den första generationens krav lanserades 2017 och gällde fram till mars 2023. För att säkerställa att man är med och driver utvecklingen lanserades skärpta krav för att få en Svanenmärkning. Den andra generationens hårdare krav lanserades i februari 2022 och gäller till mars 2025. Skärpta krav som kräver mer gedigen dokumentation – men också en stor möjlighet att bidra till en hållbar värld.

Det är fondbolagen själva som ansöker om Svanenmärkningen. Kraven fondbolaget ska leva upp till delas upp i fyra områden; exkludering, inkludering, transparens och aktivt ägande.

För Didner & Gerge Global och det ambitiösa hållbarhetsarbete vi på eget initiativ utför var det en självklarhet att vara med på den fortsatta resan.



Didner & Gerge Global med förvaltarna Henrik Andersson och Lars Johansson i spetsen, var en av de första fonderna i Norden att få Svanenmärkningen 2018. Förra året blev Global en av de första nordiska fonderna att nå upp till märkningens nya striktare krav.

Läs mer i Globalfondens senaste [Svanenrapport](#)

INVESTERINGSFILOSOFI OCH -PROCESS

Allt ljus på bolagen

Gedigen analys

Vi börjar alltid med det vi kallar företagsberättelsen – det som vår grundliga analys visar sannolikt kommer att ske med ett bolags verksamhet, lönsamhet, marginaler, kassaflöde, ekonomiska ställning och framtida värdering de kommande fem åren. Vi bildar oss alltid en egen uppfattning och vill kunna förstå företagets roll i omvärlden, dess verksamhet och affärsidé på djupet.

Underskattad potential

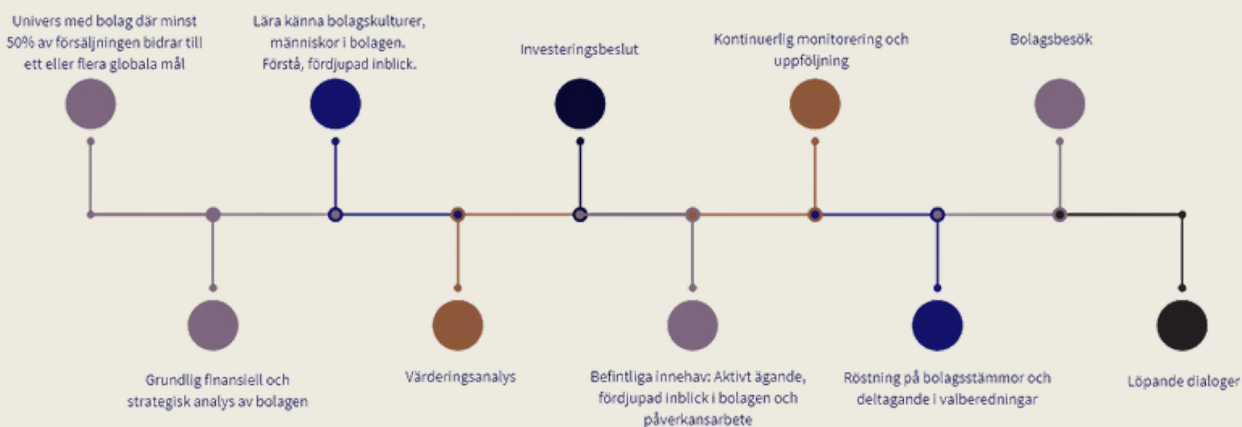
Vi är alltid på jakt efter situationer där marknaden underskattar potentialen i ett företags verksamhet framöver. Vi letar efter företag som är eller har förutsättningar att bli starka men också bolag som utifrån svagare förutsättningar kan bli starkare.

Fokus är alltid på dynamik i företagsberättelsen – vad kan förväntas ändras till det bättre eller försvagas med tiden. Till det kommer alltid värderingshänsyn.

Människorna bakom bolagen avgörande

Vi anser att bolag med engagerade medarbetare och god arbetsplatskultur har bäst förutsättningar att nå framgång. Dessutom har dessa bolag en förmåga att komma tillbaka snabbare efter kriser och konjunktur nedgångar. Centralt för att skapa en bra bolagskultur är människor – inte minst huvudägare och ledning.

GEDIGEN ANALYS ÄR GRUNDEN FÖR DET VI GÖR



OM HÅLLBARHET I DIDNER & GERGE

Fokus på resilienta affärsmodeller

Att förvalta pengar är ett förtroendeuppdrag och i det förtroendet ligger att på bästa förmåga delta i företags värdeskapande. Därför tar vi hållbarhet på största allvar.

Att vara en hållbar förvaltare innebär att ställa oss själva frågan om bolagen vi investerar i med stor sannolikhet kommer ha en starkare affärsmodell tio år framåt i tiden.

Av detta följer en mängd följdfrågor, varav dessa kanske är de främsta:

- Drivs bolaget med ett sunt och tillräckligt ekonomiskt överskott som gör det möjligt att återinvestera i nödvändig produktutveckling, innovation, geografisk expansion etc?
- Kommer affärsmodellen vara starkare i meningen att samhället kommer att prioritera resurser, vilja att betala och ge utrymme till verksamheten? Detta må ha klangen av planeekonomiskt tänk men det är precis det motsatta. Historien har visat att ytterst få företag över tid blomstrar i en miljö av misstänksamhet och skepticism mot dess produkter & tjänster.
- Sköts bolaget av personer med hög integritet som vi själva hade velat arbeta för och inspireras av? I mångt och mycket är det dessa personer (kan vara operativa ägare eller anställda) som förkroppsligar och representerar ett företags beteende, moraliska kompass och framåtanda.



Som aktiva förvaltare i en tid när världen står inför stora utmaningar är vi övertygade om att en djup förståelse och insikt i bolagen vi investerar i skapar bäst förutsättningar för ett långsiktigt, hållbart värdeskapande.

För att få våra kunders kapital att växa behöver de bolag vi investerar i driva sin verksamhet med ett ekonomiskt överskott. Tjäna pengar helt enkelt. Och självklart återinvestera dessa överskott klokt – vilket är en av de absolut viktigaste parametrarna vi försöker bedöma innan vi blir aktieägare i ett bolag. Just detta är något vi anser ha nedprioriterats under en längre period.

Läs mer om hållbarhet i våra fonder på [didnergerge.se](https://www.didnergerge.se)

SAMARBETEN I URVAL

av Åsa Eklund

Fondbolagens förening

Vi är aktiva medlemmar i Fondbolagens förening som är en oberoende branschorganisation med uppgift att ta tillvara fondspararnas och fondbolagens gemensamma intressen. Under året har våra medarbetare engagerat sig i fyra olika arbetsgrupper: arbetsgruppen för redovisning, penningtvättsgruppen, föreningens juridik- och compliancegrupp samt arbetsgruppen för ägarfrågor och hållbarhet.

Swesif

Vi är medlemmar i Swesif (Sweden's Sustainable Investment Forum) som är ett oberoende, icke-vinstdrivande forum för organisationer som arbetar med hållbara investeringar i Sverige. Verksamheten syftar till att öka kunskapen och intresset för hållbara och ansvarsfulla investeringar. Swesif har tagit fram hållbarhetsprofilen, vilket är ett standardiserat informationsblad som komplement till fondfaktabladen som beskriver fondens arbete med hållbarhetsfrågor. Fondernas hållbarhetsprofiler går att finna på didnergerge.se och på hallbarhetsprofilen.se.

Etiska nämnden för fondmarknadsföring

Etiska nämnden för fondmarknadsföring (ENF) är en oberoende nämnd med syfte att följa upp att fondbolagen i sin information och marknadsföring beaktar de regler som gäller, bland annat Fondbolagens förenings riktlinjer för fondbolagens marknadsföring och information. Didner & Gerge har idag en representant i ENF:s styrelse.

Institutionella ägares förening

Vi är medlemmar i Institutionella Ägares Förening (IÄF). IÄF är en ideell förening som tillvaratar medlemmarnas intressen som institutionella ägare på den svenska aktiemarknaden genom att engagera sig i bolagsstyrningsfrågor och genom att främja självregleringen på aktiemarknaden.

Institutional Investors Group on Climate Change

Didner & Gerge är medlem i Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), Europas största medlemsorganisation för institutionella investerare som vill samarbeta och engagera sig i klimatfrågan. IIGCC arbetar med såväl investerare som med företag och beslutsfattare för att hantera klimatförändringarna. Genom detta samarbete hoppas vi kunna lyfta klimatfrågan ännu mer tillsammans med andra investerare.



Foto: Birgit Walsh

Åsa Eklund,
Ansvarig Hållbarhet

Principles for Responsible Investments

År 2015 undertecknade vi FN:s principer för hållbara investeringar (PRI, Principles for Responsible Investments). PRI omfattar sex principer, vilka vi genom undertecknandet har åtagit oss att följa.

De sex principerna innebär att vi ska:

1. beakta ESG-aspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
2. vara aktiva ägare och beakta ESG-frågor i våra egna riktlinjer och i vårt arbete.
3. verka för en större öppenhet kring ESG-frågor i de bolag vi investerar i.
4. aktivt verka för att främja acceptans och implementering av principerna inom finansbranschen.
5. arbeta tillsammans för att följa principerna så effektivt som möjligt.
6. rapportera våra aktiviteter och framsteg med att implementera principerna.

CDP

Vi har undertecknat CDP (tidigare Carbon Disclosure Project), ett globalt initiativ för mätning och hantering av börsbolags miljöpåverkan. Tusentals organisationer i cirka 60 länder runt om i världen mäter och redovisar sina utsläpp av växthusgaser och sina klimatstrategier genom initiativet. CDP agerar på uppdrag av mer än 700 institutionella investerare och ett 50-tal inköpsorganisationer kopplade till globala koncerner.

Vi är beroende av våra innehavsrapportering. Genom att underteckna får vi möjligheten, tillsammans med andra investerare, att påverka bolagen till utökad och förbättrad rapportering, vilket gör att vi i vår roll som aktiva ägare kan fatta kloka investeringsbeslut.



Vissa bolag och branscher väljer vi bort

Vi väljer in bolag med långsiktiga och resilienta affärsmodeller

I vårt hållbarhetsarbete lägger vi stor vikt vid vilka bolag vi investerar i och hur dessa i sin tur arbetar med hållbarhet. Givetvis har vi även valt bort vissa bolag och branscher, men störst påverkan anser vi oss ha när vi väljer in välskötta bolag, och när vi utövar påverkansarbete som ägare.

Förvaltarna strävar efter att utesluta investeringar i bolag som är verksamma i vissa branscher där vi bedömer att det finns stora utmaningar gällande hållbarhet. Fonderna investerar inte i bolag vars verksamhet strider mot internationella riktlinjer och konventioner. Vi har nolltolerans mot bolag som är involverade i kontroversiella vapen och kärnvapen, och utesluter till stor del bolag som är involverade i fossila bränslen, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi och krigsmateriel.

Fonderna utesluter också i varierande grad bolag som är involverade i vapen och/eller krigsmateriel,

alkohol och genetiskt modifierade organismer. För att säkerställa att bolagen i våra fonder inte bryter mot någon konvention eller annan internationell överenskommelse, eller om det finns misstanke om exempelvis miljöbrott eller brott mot mänskliga rättigheter, screenar vi fondernas portföljer fyra gånger per år. Vi får även löpande rapporter om nytillkomna misstänka överträdelser.

Portföljerna screenas av en extern och oberoende part, ISS ESG. Via screeningen får vi information om hur bolagen följer internationella normer och överenskommelser från exempelvis FN, EU, OECD och ILO samt eventuella överträdelser av dessa normer. I denna screening omfattas efterlevnad av globala normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsstandarder och antikorrupcion.

Störst påverkan anser vi oss ha när vi väljer in välskötta bolag, och när vi utövar påverkansarbete som ägare. Läs mer om vårt hållbarhetsarbete i den senaste [Hållbarhetsrapporten](#).

MADE BY HUMANS

Aktivt förvaltade fonder med koncentrerade portföljer



Linn Hansson and Jessica Eskilsson Frank,
D&G US Small and Microcap

"Never bet against America"

Med världens största aktiemarknad som jaktmark, investerar vår topprankade amerikanska småbolagsfond i lönsamma bolag med starka kassaflöden och starka balansräkningar. En röd tråd i fonden är välskötta bolag, där verksamheten ska kunna fortsätta växa, och en stark ledning och ägare som månar om en god företagskultur.



Se fondfilmen
med Linn och
Jessica.

Startdatum | 2016 08 31
Fondförmögenhet | 780 MSEK*
Strategi | Aktiv förvaltning
Geografisk inriktning | Nordamerika
Innehav | 31*
Förvaltningsavgift | 1,60%
Jämförelseindex | MSCI USA Small Cap NR USD

*Per 20230930



Linn Hansson and Jessica Eskilsson Frank,
D&G Resilient World Small Cap

En resilient värld

En hållbarhetsfond som investerar i små bolag i olika branscher över hela världen. Förutom att bolagen i fonden har en anpassningsbar och långsiktigt uthållig affärsmodell, är de kopplade till tre områden: miljötmaningar, motståndskraftiga samhällen samt hälsa och ökat välbefinnande.

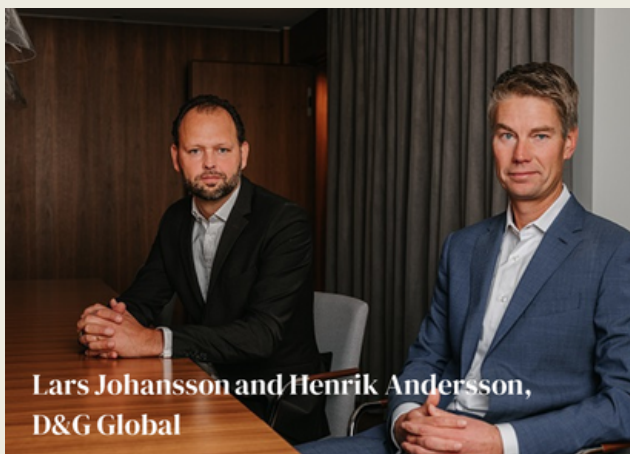
Ny fond!

Läs mer om Resilient
World Small Cap på
sid 5.

Startdatum | 2023 11 30
Fondförmögenhet | -
Strategi | Aktiv förvaltning
Geografisk inriktning | Globala bolag
Innehav | ca 30
Förvaltningsavgift | 1,40%
Jämförelseindex | MSCI ACWI SMID NR USD

MADE BY HUMANS

*Aktivt förvaltade fonder med
koncentrerade portföljer*



Lars Johansson and Henrik Andersson,
D&G Global

Unik fond med evighetsperspektiv

En värld av långsiktiga möjligheter: Didner & Gerge Global är fonden som enbart innehåller aktier som förvaltarna kan tänka sig att äga för evigt. Med fokus på bolagens verkliga kärna och potential, letar Lars Johansson och Henrik Andersson efter förbisedda möjligheter och områden som är kopplade till starka underliggande globala framtids-trender.



Se fondfilmen
med Lars och
Henrik.



Startdatum | 2011 09 28
Fondförmögenhet | 5 403 MSEK*
Strategi | Aktiv förvaltning
Geografisk inriktning | Globala bolag
Innehav | 30*
Förvaltningsavgift | 1,60%
Jämförelseindex | MSCI ACWI NR USD



Carl Granath and Henrik Sandell,
D&G Small and Microcap

Europas pärlor

De rutinerade förvaltarna Carl Granath och Henrik Sandell investerar i små bolag med god tillväxtpotential. Med sikte på framförallt Europas börser, handplockar de mindre kända marknadsledare i spännande nischer som kan vara svåra att hitta i Sverige.



Se fondfilmen
med Carl och
Henrik.

Startdatum | 2014 08 28
Fondförmögenhet | 1 244 MSEK*
Strategi | Aktiv förvaltning
Geografisk inriktning | Europa
Innehav | 45*
Förvaltningsavgift | 1,60%
Jämförelseindex | MSCI Europe Small+Micro
Cap NR EUR

*Per 20230930

MADE BY HUMANS

Aktivt förvaltade fonder med koncentrerade portföljer



Per Johansson och Simon Peterson,
D&G Aktiefond

Tradition i förnyelse

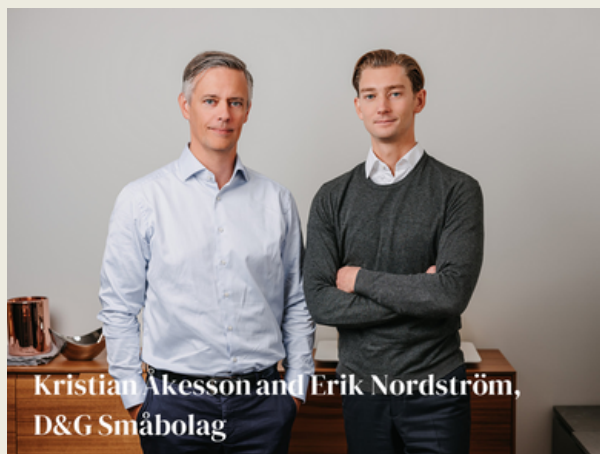
Med en unik historik, har ikoniska Aktiefonden valts av flera generationer svenska sparare sedan starten 1994. Men det bästa har vi framför oss! Den nya generationens förvaltare Per Johansson och Simon Peterson styr fonden i ny riktning. Med en uppdaterad strategi letar de efter bra bolag som genomgår positiva förändringar och skapar värde över tid.



Se fondfilmen
med Per och
Simon.

Startdatum | 1994 10 21
Fondförmögenhet | 31 MSEK*
Strategi | Aktiv förvaltning
Geografisk inriktning | Sverige,
stora/medelstora bolag
Innehav | 40*
Förvaltningsavgift | 1,22%
Jämförelseindex | SIXRX GR SEK

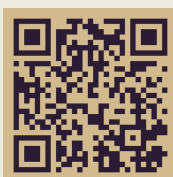
*Per 20230930



Kristian Åkesson and Erik Nordström,
D&G Småbolag

Sverige och Norden när de är som bäst

Vår Småbolagsfonds förvaltarduo Kristian Åkesson och Erik Nordström fyller portföljen med svenska och nordiska bolag som gynnas av framväxande trender. Bolagen har också starka affärsmodeller, kompetent ledning och sund finansiell ställning.



Se fondfilmen
med Kristian och
Erik.

Startdatum | 2008 12 23
Fondförmögenhet | 7676 MSEK*
Strategi | Aktiv förvaltning
Geografisk inriktning | Sverige, småbolag
Innehav | 41*
Förvaltningsavgift | 1,40%
Jämförelseindex | Carnegie Small Cap Return
GR SEK

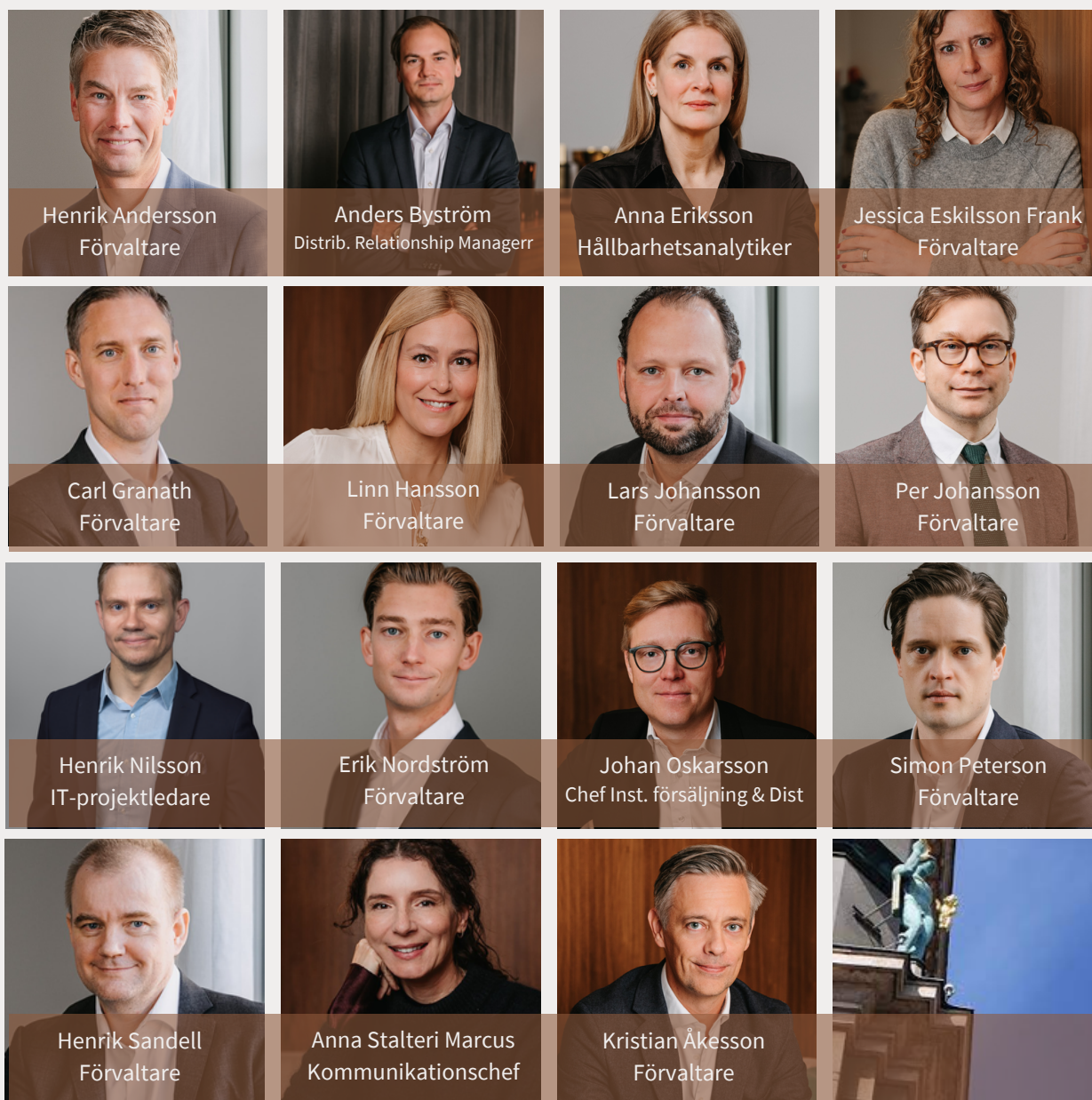
VI SOM ARBETAR I DIDNER & GERGE

HUVUDKONTORET I UPPSALA



VI SOM ARBETAR I DIDNER & GERGE

FILIALEN I STOCKHOLM



OM OSS

Didner & Gerge är ett ledande fristående fondbolag, grundat i Uppsala 1994. Som aktiva förvaltare letar vi efter möjligheter eller dynamik i företagsberättelsen på längre sikt.

Fondernas placeringshorisont är normalt fem år eller mer, och vi fokuserar på att generera bättre resultat än marknaden över tid. Som fristående fondbolag har vi möjligheten att helt fokusera på fondförvaltningen, och förvaltarna har frihet att utgå från sina bästa idéer för att leverera god avkastning för dig som kund.

Fonderna har som mål att med ett rimligt risktagande långsiktigt prestera en avkastning som överträffar relevanta jämförelseindex. Didner & Gerge har över lång tid bevisat detta.

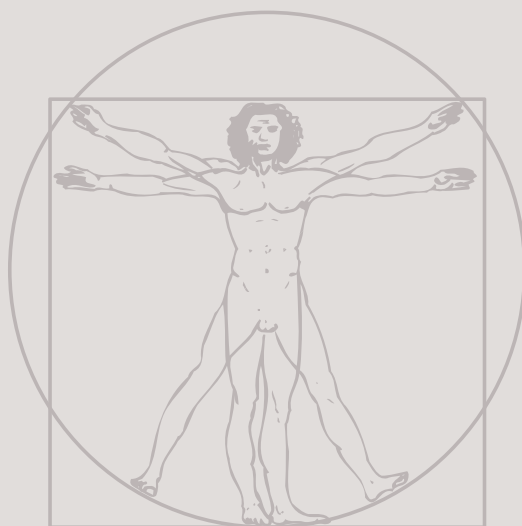
Läs mer på didnergerge.se



Riskinformation: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du genomför ett köp. Faktablad och informationsbroschyr finns på didnergerge.se.

“

Resiliens handlar om mångfald, flexibilitet och att människor, samhällen och ekonomier är integrerade delar av biosfären. Alla delar är nära sammanflätade och beroende av varandra.



KONTAKTA OSS

018-64 05 40

marknad@didnergerge.se



DIDNER & GERGE